

23 Kasım 2018 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler		22 Kasım	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	92.628,8	-0,1%	-19,7%
BIST030	▼	116.087,4	-0,1%	-18,3%
VIOP030 Endeks	▼	119,025	0,0%	-16,4%
FTSE	▼	6.960,3	-1,3%	-9,5%
DJI	▼	24.464,7	0,0%	-1,0%
DAX	▼	11.138,5	-0,9%	-13,8%
RTS	▲	1.138,4	1,0%	-1,4%

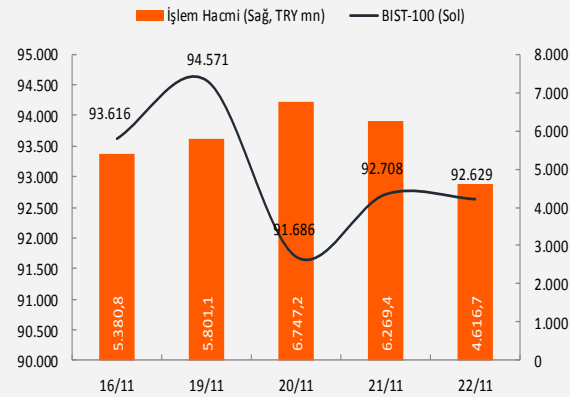
Parite		22 Kasım	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,3118	0,2%	39,6%
EUR/TRY	▲	6,0655	0,1%	33,3%
(\$+€)/TRY	▼	5,6570	-0,7%	35,9%
EUR/USD	▲	1,1414	0,1%	-4,9%

Emtia		22 Kasım	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▼	62,00	-0,8%	-6,9%
Bakır (\$/ton)	▼	2,83	-0,3%	-13,3%
Altın (\$/ons)	▲	1.229	0,1%	-6,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	14,49	-0,1%	-15,5%

Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (TL)
MCTAS 20%	RODRG -9%	THYAO 564
ALYAG 20%	RHEAG -9%	IPEKE 465
OSTIM 20%	GUSGR -8%	GARAN 401
NIBAS 20%	KOZAA -8%	KOZAA 348
RYGYO 19%	MTRYO -8%	HALKB 189

BIST 100 ve işlem hacmi verileri



Piyasalara Bakış

Güne 92.700 seviyesi üzerinden yatay başlangıç yapan endeks, açılış ardından karışık bir seyir izledi. Satışlarla 91.800 seviyelerine gerileyen BIST, sonrasında yönünü yukarı çevirerek günü 92.629 seviyesinden tamamladı.

Dün ABD'de borsalar Şükran günü nedeniyle işleme kapalıydı. Avrupa'da ise borsalar dün enerji, banka ve ilaç sektörü öncülüğünde değer kaybetti. AB ve İngiltere'nin Brexit için hazırlanan taslak belge üzerinde anlaştığı yönündeki haberler ardından sterlin dolar karşısında güçlenirken, Londra borsası ise düşüş gösterdi.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Almanya'da 3Ç18 büyüme verileri ve kasım ayı PMI verileri açıklanacak. Avro Bölgesi ve ABD'de PMI verilerini takip edeceğiz. Japonya'da Tokyo Borsası tatil nedeniyle kapalı olacak. Çin'de sabah saatlerinde sert satışlar görüyoruz. ABD'de satıcılar, Avrupa'da alıcılar başlangıçlar görebiliriz. BIST'in ise haftanın son işlem gününe yatay başlamasını bekliyoruz.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi kasım ayında 59,6 seviyesine yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

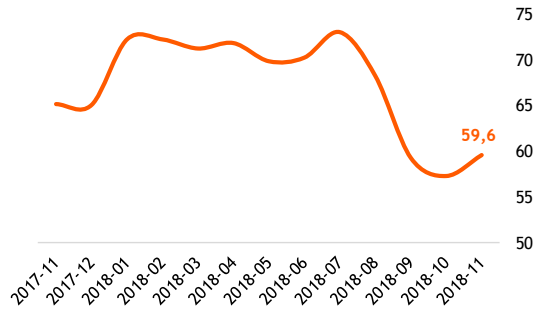
- Bankacılık sektöründe TKO %3,62 oldu
- Yabancı yatırımcılar 16 Kasım haftasında 22 mn \$ DIBS satımı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler: THYAO

Takvim

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
23 Kas.	Almanya	10:00	3Ç18	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)	-0,20%	-0,20%
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat	52,20	52,20
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	54,50	54,70
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat	52,00	52,00
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	53,60	53,70
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI Bileşik	53,00	53,10
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat	55,70	55,70
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı	55,00	54,80
23 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak		
23 Kas.	Japonya			Tokyo Borsası tatil nedeniyle kapalı olacak		

Tüketici güven endeksi kasım ayında 59,6 seviyesine yükseldi

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre tüketici güven endeksi kasım ayında bir önceki aya göre %4 artarak 57,3 seviyesinden 59,6 seviyesine yükseldi. Böylece, ağustos ayından bu yana gerileyen tüketici güveninde bir miktar toparlanma yaşandı. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) ağustos ayındaki 72,8 seviyesinden 77,4 seviyesine yükseldi.
- Gelecek 12 aylık dönemde tasarruf etme ihtimali olduğunu düşünen tüketicilerin bir önceki aya göre %4,8 oranında artmasıyla tasarruf etme ihtimali endeksi eylül ayındaki 19,2 seviyesinden 20,1'e yükseldi. TL'de ekim ayında başlayan toparlanma ve hükümet tarafından enflasyon ile mücadele adına başlatılan indirimlerin tüketici güvenindeki toparlanmada etkili olduğunu görüyoruz.

Tüketici Güven Endeksi

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

23 Kasım 2018 Cuma

Bankacılık sektöründe TKO %3,62 oldu

- BDDK'nın haftalık bültenine göre; 16 Kasım 2018 itibariyle, bankaların toplam kredi hacmi bir önceki haftaya göre sınırlı düşüş (%0,2) gösterdi. TL kredilerin (-%0,2) zayıf seyrini sürdürmesinin yanı sıra YP krediler dolar bazında %1,8 artış kaydetti. Haftalık bazda tüketici kredileri %0,7 ve kredi kartları ise %1,1 daralırken, ticari krediler yatay seyretti.
- 16 Kasım 2018 itibariyle bankaların toplam mevduat hacmi son bir haftada sınırlı artış (%0,1) gösterdi.
- 16 Kasım 2018 itibariyle bankaların net bilanço pozisyonu önceki haftaya göre sınırlı değişim göstererek 18,5 mlr TL olurken, özkaynakları ise 503,3 mlr TL olarak gerçekleşti.
- 16 Kasım 2018 itibariyle bankacılık sektöründe Takipteki Krediler Oranı (TKO) %3,62 (önceki: %3,60) düzeyinde, Takipteki Krediler Karşılık Oranı ise %69,3 (önceki: %69,2) seviyesinde gerçekleşti.

BDDK: Haftalık Bülten

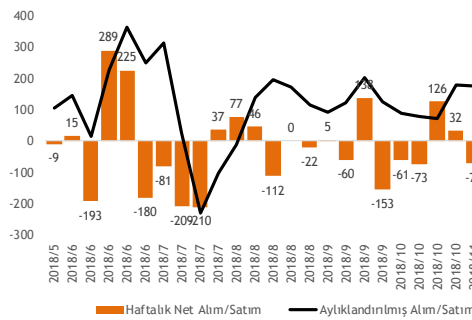
Bilanço (Sektör), Mn TL	16.11.2018	09.11.2018	Önceki Haftaya Göre Değişim %	28.09.2018	Önceki Çeyreğe Göre Değişim %	29.12.2017	YBB- Değişim %
Menkul Değerler Portföyü	472.637	473.044	-0,1%	493.457	-4,2%	401.255	17,8%
Krediler	2.480.021	2.484.446	-0,2%	2.655.517	-6,6%	2.134.607	16,2%
Mevduat	2.173.992	2.172.648	0,1%	2.266.573	-4,1%	1.801.509	20,7%
Özkaynaklar	503.306	503.006	0,1%	482.951	4,2%	412.926	21,9%
Takipteki Krediler Oranı	3,62%	3,60%	3 bp	3,17%	46 bp	2,98%	65 bp
Takipteki Krediler Karşılık Oranı	69,3%	69,2%	4 bp	68,9%	35 bp	79,1%	-989 bp

Kaynak: BDDK, VKY Araştırma & Strateji

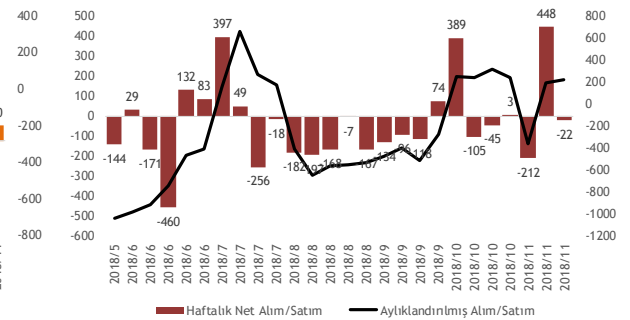
Yabancı yatırımcılar 16 Kasım haftasında 22 mn \$ DİBS satımı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 16 Kasım ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında **50 mn \$ net alım** olarak gerçekleşirken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise, **net 22 mn \$ düşüş** gösterdi.
- Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 28,8 mlr \$ olan hisse senedi stoku 16 Kasım ile sona eren haftada 29,1 mlr \$ seviyesine yükselirken, DİBS stoku ise 18,2 mlr \$ düzeyinde gerçekleşti.

Hisse Senedi Net Hareketler, Haftalık, mn \$



DİBS Net Hareketler, Haftalık, mn \$



Kısa Kısa Haberler

- (=) Türk Hava Yolları (THYAO): Şirket, Eylül 2019, Ocak ve Şubat 2020 tarihlerinde teslim alınmak üzere 3 adet B777-200LRF kargo uçağının Boeing firmasından satın alınmasına karar verildiğini bildirdi.

Haftalık Ajanda

23 Kasım 2018 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
23 Kas.	Almanya	10:00	3Ç18	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		-0,20%	-0,20%
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit/BME PMI İmalat		52,20	52,20
23 Kas.	Almanya	11:30	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		54,50	54,70
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat		52,00	52,00
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		53,60	53,70
23 Kas.	Avro Bölgesi	12:00	Kas.	Markit PMI Bileşik		53,00	53,10
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat		55,70	55,70
23 Kas.	ABD	17:45	Kas.	Markit PMI İmalat Dışı		55,00	54,80
23 Kas.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle erken kapanacak			
23 Kas.	Japonya			Tokyo Borsası tatil nedeniyle kapalı olacak			
26 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Sektörel Güven Endeksleri			
26 Kas.	Almanya	12:00	Kas.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi		102,50	102,80
26 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	Reel Kesim Güven Endeksi			87,60
26 Kas.	Türkiye	14:30	Kas.	Kapasite Kullanımı			75,40%
26 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			0,17
26 Kas.	ABD	18:30	Kas.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.		25,00	29,40
27 Kas.	Çin	04:30	Eki.	Sanayi Kârları -Yıllık %			4,10%
27 Kas.	ABD	18:00	Kas.	CB Tüketici Güven Endeksi		136,00	137,90
27 Kas.	ABD	22:30		Fed Bostic, Evan ve George konuşmaları			
28 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,50%	0,40%
28 Kas.	ABD	16:30	3Ç18	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		3,60%	3,50%
28 Kas.	ABD	16:30	3Ç18	Çekirdek Kişisel Tük. Harc. - Çeyreksele%		3,50%	4,00%
28 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları		582 Bin	553 Bin
28 Kas.	ABD	18:00	Kas.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		16,00	15,00
28 Kas.	ABD	20:00		Fed Başkanı Powell'ın konuşması			
29 Kas.	Japonya	02:50	Eki.	Perakende Satışlar- Yıllık %		2,70%	2,20%
29 Kas.	Türkiye	10:00	Kas.	Ekonomi Güven Endeksi			67,50
29 Kas.	Fransa	10:45	3Ç18	GSYH Çeyreksele %			0,40%
29 Kas.	Almanya	11:55	Kas.	İşsizlik Oranı %		5,10%	5,10%
29 Kas.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Tüketici Güven Endeksi			
29 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Aylık %		0,20%	0,20%
29 Kas.	Almanya	16:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %		2,40%	2,50%
29 Kas.	ABD	16:30	Eki.	Kişisel Gelir ve Harcamalar			
29 Kas.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			224 Bin
29 Kas.	ABD	18:00	Eki.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		0,80%	0,50%
29 Kas.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji

Rapora ulaşmak için [tıklayınız...](#)

	PD (mn TL)	Hisse Fiyatı (TL)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık						
AKBNK	29.280	7,32	AL	EÜG	8,52	16%
GARAN	33.432	7,96	AL	EÜG	9,30	17%
HALKB	8.738	6,99	AL	EPG	9,40	34%
ISCTR	18.225	4,05	AL	EPG	6,78	67%
YKBK	14.022	1,66	AL	EÜG	2,51	51%
ALBRK	1.179	1,31	TUT	EPG	1,58	21%
TSKB	2.156	0,77	AL	EÜG	1,30	69%
Cam						
ANACM	2.145	2,86	AL	EÜG	4,29	50%
SODA	7.080	7,08	AL	EÜG	10,38	47%
TRKCM	3.800	3,04	TUT	EPG	4,09	35%
Çimento						
CIMSA	986	7,30	AL	EPG	9,89	35%
AKCNS	1.313	6,86	AL	EPG	10,02	46%
BOLUC	506	3,53	AL	EPG	5,78	64%
Dayanıklı Tüketim						
ARCLK	10.224	15,13	AL	EPG	Revize Ediliyor	
VESTL	2.073	6,18	TUT	EPG	Revize Ediliyor	
Demir-Çelik						
EREGL	28.770	8,22	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
KRDMD	1.990	2,55	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Gayrimenkul						
TRGYO	1.570	1,57	AL	EÜG	2,35	50%
EKGYO	6.232	1,64	AL	EÜG	3,34	104%
ISGYO	853	0,89	TUT	EPG	1,06	19%
Havacılık						
THYAO	22.480	16,29	AL	EÜG	26,60	63%
PGSUS	2.309	22,58	AL	EÜG	41,10	82%
Holding						
KCHOL	35.807	14,12	AL	EPG	19,30	37%
SISE	11.453	5,09	TUT	EPG	6,35	25%
Savunma						
ASELS	29.868	26,20	AL	EÜG	42,10	61%
OTKAR	1.950	81,25	AL	EÜG	96,80	19%
Otomotiv						
FROTO	18.212	51,90	TUT	EÜG	Revize Ediliyor	
TOASO	8.590	17,18	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
DOAS	961	4,37	AL	EÜG	Revize Ediliyor	
Perakende						
BIZIM	425	7,09	AL	EÜG	11,00	55%
BIMAS	25.290	83,30	TUT	EPG	98,20	18%
MGROS	2.647	14,62	AL	EÜG	36,80	152%

EÜG: Endeks Üzeri Getiri

EPG: Endekse Paralel Getiri

EAG: Endeks Altında Getiri

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Mehmet Emin ZÜMRÜT, CIFE

Direktör - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN

SELAHATTIN.AYDIN@vakifyatirim.com.tr

Müdür

Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler

Mehtap İLBİ

MEHTAP.ILBI@vakifyatirim.com.tr

Müdür Yardımcısı

Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon

Tuğba SAYGIN

TUGBA.SAYGIN@vakifyatirim.com.tr

Kıdemli Analist

Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler

Nazlıcan ŞAHAN

NAZLICAN.SAHAN@vakifyatirim.com.tr

Analist

Makro Ekonomi, Strateji, SGMK

Umut Deniz PAK

UMUTDENIZ.PAK@vakifyatirim.com.tr

Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.